



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2010

SOMMAIRE

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	8
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	11



ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2010

Attestation de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 21 juillet 2010
Le Président du Conseil d'Administration
Dominique Thormann





RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

30 juin 2010

RCI Banque



ACTIVITÉS ET RÉSULTATS 1^{er} SEMESTRE 2010

621258974414597126009804587456325909804587456459712600980458745
632590980458745601254789562101254789459712600980458745632590980
458745601254789562101254789632514632514012547895621258974414597
126009804587456325909804587456012547895621258974414597126009804

RCI BANQUE EN BREF

RCI Banque est la captive financière de l'Alliance Renault Nissan et assure à ce titre le financement des ventes des marques : Renault, Renault Samsung Motors (RSM), Dacia, Nissan et Infiniti.

Le groupe RCI Banque déploie ses activités dans 39 pays :

en Europe : France, Allemagne, Autriche, Belgique, Luxembourg, Bosnie Herzégovine, Croatie, Danemark, Espagne, Estonie, Finlande, Grande-Bretagne, Lettonie, Lituanie, Hongrie, Italie, Malte, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Serbie, Slovaquie, Slovénie, Suède, Suisse ;

en Amériques : Argentine, Brésil, Colombie, Mexique ;

en région Euromed : Algérie, Bulgarie, Maroc, Roumanie, Turquie ;

en Eurasie : Russie, Ukraine ;

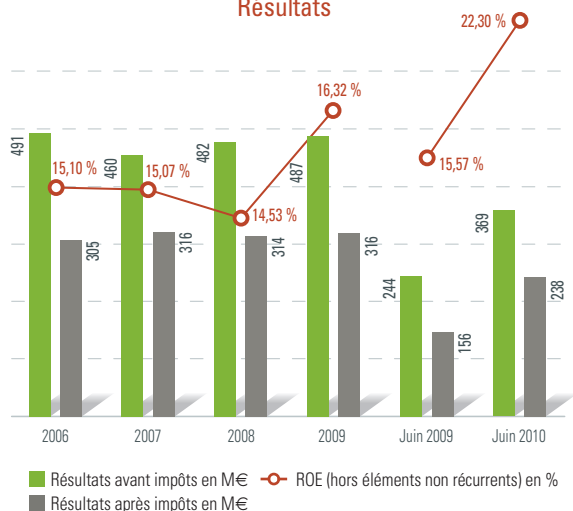
en Asie : Corée du Sud.

En tant que financière de marque, le groupe a pour mission d'apporter une gamme complète de financements et de services :

- à la **Clientèle (Grand Public et Entreprises)** à laquelle le groupe RCI Banque propose des crédits de véhicules neufs et d'occasion, de la location avec option d'achat, du crédit-bail, de la location longue durée, ainsi que des services associés : entretien et extension de garantie, assurance et assistance, gestion de flottes et cartes de crédit ;
- aux **Réseaux** des marques dont le groupe RCI Banque finance les stocks de véhicules neufs et d'occasion, les pièces de rechange, ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

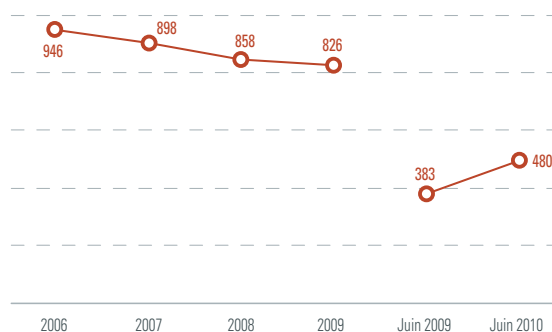
Malgré un contexte de fin des aides gouvernementales et de tensions économiques sur les marchés européens, RCI Banque a vu son activité commerciale augmenter, sa rentabilité s'améliorer et a maintenu une politique financière prudente.

Résultats



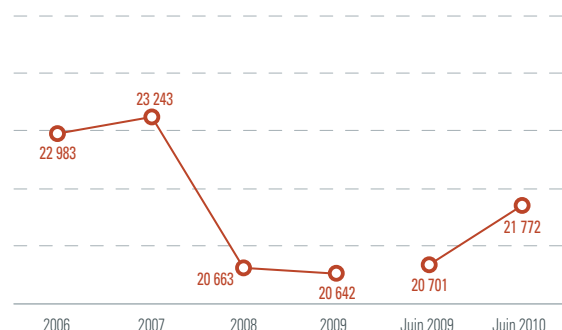
Nombre total de dossiers véhicules

(hors prêts personnels et cartes de crédit)
| en milliers



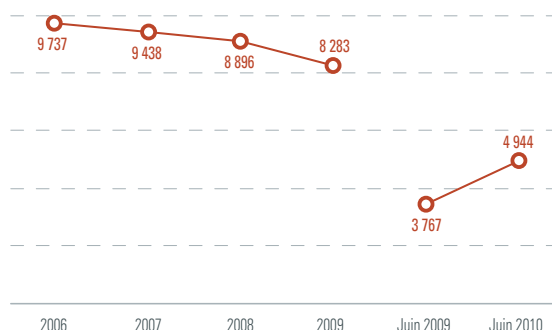
Encours net à fin

| en millions d'euros



Nouveaux financements

(hors prêts personnels et cartes de crédit) | en millions d'euros



ACTIVITÉ COMMERCIALE AU 1^{er} SEMESTRE 2010

La reprise de l'activité commerciale amorcée lors du 2^e semestre 2009 s'est confirmée avec un taux de pénétration RCI Banque de 30,4 % contre 30 % à fin décembre 2009 et 28,9 % au 30 juin 2009.

Les ventes du Groupe Renault progressent de 21,6 % sur un marché mondial en hausse de 16,0 %, notamment :

- sur la région Europe (yc. France), les ventes VP + VU du groupe augmentent de 21,6 % sur un marché en hausse de 1,5 % ; la part de marché atteint 10,8 % en augmentation de 1,8 point ;
- en Corée du Sud, Renault Samsung Motors progresse de 3,6 points en part de marché à 11,4 % (VP+ VU) et de 58,8 % en volume ;
- au Brésil où les ventes ont augmenté de 7,5 %, le groupe connaît une hausse de 26,6 % ;
- en Roumanie, dans un marché en forte baisse (- 26,4 %), le groupe renforce son leadership en gagnant 4,8 points pour afficher une part de marché de 41,9 %.

Le 1^{er} semestre 2010 a été marqué par le lancement de nouveaux produits sur toutes les marques du groupe : pour Renault, nouvelle *Mégane Coupé-Cabriolet* et *Fluence* en VP, *Nouveau Master* en VU, *Duster* pour Dacia et nouvelle *SM5* pour Renault Samsung Motors.

Les ventes de Nissan ont atteint 232 000 véhicules dans les pays où le groupe RCI Banque assure le financement, soit une part de marché de 2,2 % et une augmentation de 31 % par rapport à juin 2009.

Au 1^{er} semestre 2010, RCI Banque a financé 479 552 nouveaux dossiers véhicules (dont 21,7 % hors Europe occidentale) et a généré 4,9 Md€ de nouveaux financements, en hausse de 31,2 % par rapport à juin 2009.

RCI Banque affiche un taux d'intervention sur les immatriculations de véhicules neufs du Groupe Renault et de Nissan de 30,1 % en Europe occidentale, contre 27,8 % sur la même période de 2009.

Les encours de financement Clientèle s'élèvent à 16 679 M€ en augmentation de 5,65 % par rapport à juin 2009 (15 786 M€). La hausse de 893 M€ tient compte d'un effet change positif de 326 M€.

MARCHÉ VP + PVU*		Part de marché Marques du Groupe Renault %	Part de marché Nissan %	Taux d'intervention RCI Banque %	Nombre de nouveaux dossiers véhicules	Nouveaux financements (M€) Hors cartes et PP	Encours nets à fin (M€)	Dont encours nets Réseaux à fin (M€)
Europe occidentale	2010 2009	11,4 % 9,4 %	2,7 % 2,1 %	30,1 % 27,8 %	375 562 296 525	4 107 3 214	18 831 18 700	4 497 4 512
<i>dont Allemagne</i>	2010 2009	5,4 % 5,7 %	2,0 % 1,1 %	32,4 % 30,7 %	51 021 62 300	615 668	3 588 3 890	760 870
<i>dont Espagne</i>	2010 2009	10,9 % 10,5 %	4,1 % 4,0 %	34,6 % 38,0 %	37 921 32 606	412 353	2 085 2 411	421 362
<i>dont France</i>	2010 2009	28,5 % 25,1 %	2,1 % 1,7 %	30,5 % 27,0 %	167 001 123 303	1 871 1 437	8 469 8 363	2 158 2 362
<i>dont Grande-Bretagne</i>	2010 2009	4,9 % 2,8 %	4,0 % 3,5 %	25,5 % 19,2 %	36 731 20 665	382 205	1 504 1 307	302 177
<i>dont Italie</i>	2010 2009	6,9 % 4,7 %	2,7 % 2,5 %	36,7 % 31,4 %	45 150 27 848	497 301	1 558 1 287	272 245
Brésil	2010 2009	4,3 % 3,7 %	1,0 % 0,8 %	35,4 % 41,6 %	29 141 26 522	284 190	1 063 671	327 218
Corée du Sud	2010 2009	11,4 % 8,3 %	0,4 % 0,3 %	41,0 % 47,4 %	36 739 26 502	404 251	1 047 566	5 1
Reste du monde**	2010 2009	11,1 % 11,3 %	2,3 % 1,0 %	21,7 % 20,4 %	38 110 33 742	149 112	831 764	294 184
TOTAL GROUPE RCI BANQUE	2010 2009	10,3 % 8,8 %	2,2 % 1,7 %	30,4 % 28,9 %	479 552 383 291	4 944 3 767	21 772 20 701	5 093 4 915

* Les données concernent les marchés voitures particulières (VP) et petits véhicules utilitaires (PVU).

** Reste du monde : Pologne, République tchèque, Slovaquie, Slovénie, Hongrie, Roumanie, Argentine, Maroc et pays nordiques.

Coût du risque sur encours productif moyen (hors risque pays)

COÛT DU RISQUE SUR ENCOURS MOYEN	Clientèle		Réseaux		Total	
	Fin juin 2009	Fin juin 2010	Fin juin 2009	Fin juin 2010	Fin juin 2009	Fin juin 2010
France	- 1,01 %	- 0,62 %	- 0,05 %	- 0,20 %	- 0,75 %	- 0,50 %
Étranger	- 1,36 %	- 0,70 %	- 0,56 %	0,50 %	- 1,19 %	- 0,43 %
TOTAL	- 1,23 %	- 0,67 %	- 0,34 %	0,20 %	- 1,02 %	- 0,46 %

Grâce à un pilotage rigoureux de la politique d'acceptation et de la gestion du recouvrement, le coût du risque Clientèle s'est amélioré de 45 %, passant de 1,23 % à 0,67 %. L'Espagne voit son coût du risque Clientèle ramené au niveau d'avant la crise à 0,47 %.

L'activité Réseau enregistre un coût du risque positif du fait de reprises de provisions concentrées sur trois pays, Espagne, Allemagne et Pays-Bas, résultant d'une meilleure santé des réseaux dans ces pays.



ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RCI Banque maintient d'excellents résultats financiers, conduisant à un résultat avant impôts de 369 M€ (+ 51 % par rapport à juin 2009) et permettant une amélioration du ROE* à 22,3 % (contre 15,6 % en juin 2009).

Les résultats

Cette performance s'explique principalement par :

- des encours productifs moyens (EPM) s'établissant à 20,7 Md€ contre 20,1 Md€ au 30 juin 2009 ;
- un produit net bancaire en hausse à 5,75 % des encours, contre 5,23 %, grâce à la marge brute financière (+ 10,9 %) et à la marge sur services (+ 12,9 %) ;
- un coût du risque total se situant à 0,49 % de l'EPM, bien en dessous de l'objectif interne fixé pour le groupe à 0,8 % pour 2010 ;
- une recherche continue d'optimisation des structures permettant d'améliorer les frais de fonctionnement (1,66 % vs 1,75 % au 30 juin 2009) ;

Le résultat net consolidé (part du groupe) s'élève à 238 M€ à fin juin 2010 contre 156 M€ à fin juin 2009 (+ 52,6 %).

Le bilan

Les encours de financement des ventes augmentent de 1 071 M€ (21 772 M€ contre 20 701 M€ en juin 2009).

La bonne résistance commerciale du 2^e semestre 2009 mais surtout l'excellente performance du 1^{er} semestre 2010 ont permis une hausse de 661 M€, à laquelle s'ajoute un effet change positif de 410 M€ (sur la Corée du Sud, la Grande-Bretagne et le Brésil).

Les capitaux propres du groupe RCI Banque s'élèvent à 2 225 M€ contre 2 284 M€ à fin décembre 2009.

Cette variation s'explique principalement par le résultat net positif (part du groupe) de 238 M€, le dividende versé en 2010 de 400 M€ et l'amélioration des réserves de conversion et de couverture de flux futurs, respectivement de + 75 M€ et + 29 M€.

La rentabilité

Le ratio de solvabilité du groupe RCI Banque est stable à 11,9 % (dont Core Tier 1 à 10,6 %) par rapport à fin décembre 2009, notamment du fait de la conservation du niveau plancher de 80 % du ratio Bâle I, reconduite sur l'exercice 2010 par les autorités de contrôle.

Hors exigences transitoires au titre du niveau plancher, le ratio de solvabilité Core Tier 1 ressort à 12,9 % au 30 juin 2010.

RCI Banque a reçu l'autorisation de l'Autorité de Contrôle Prudentiel de passer le périmètre d'exposition du Royaume-Uni en méthode avancée (IRBA) dès juin 2010.

Hors éléments non récurrents, le ROE progresse à 22,3 % à fin juin 2010 contre 15,6 % à fin juin 2009.

* Hors éléments non récurrents.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ (en millions d'euros)	06/2010	06/2009	12/2009	12/2008
Produits d'exploitation	997	975	1 911	2 288
Charges d'exploitation	(405)	(454)	(867)	(1 248)
Produit net bancaire	592	521	1 044	1 040
Frais de fonctionnement	(172)	(177)	(363)	(367)
Coût du risque	(50)	(103)	(199)	(197)
Quote-part des SME	(1)	3	5	6
Résultat consolidé avant impôts	369	244	487	482
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (part du groupe)	238	156	316	314

BILAN CONSOLIDÉ (en millions d'euros)	06/2010	06/2009	12/2009	12/2008
Encours net total dont	21 772	20 701	20 642	20 663
• <i>Crédit Clientèle</i>	10 908	10 325	10 486	10 345
• <i>Location financière et opérationnelle</i>	5 771	5 461	5 407	5 838
• <i>Crédit Réseaux</i>	5 093	4 915	4 749	4 480
Actif financier à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	86	156	95	498
Autres actifs	2 183	1 594	3 508	1 906
Fonds propres (y.c. résultat de l'exercice) dont	2 487	2 315	2 545	2 450
• <i>Capitaux propres</i>	2 225	2 055	2 284	2 188
• <i>Dettes subordonnées</i>	262	260	261	262
Emprunts obligataires	7 686	4 941	6 113	5 774
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	3 046	2 912	3 040	3 629
Titrisation	2 989	3 385	3 812	3 493
Établissements de crédit et dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	6 162	7 514	7 408	6 414
Passif financier à la juste valeur par résultat et instruments dérivés de couverture	196	300	182	278
Autres passifs	1 475	1 084	1 145	1 029
TOTAL BILAN	24 041	22 451	24 245	23 067



POLITIQUE FINANCIÈRE

Avec 2,4 Md€ de ressources à un an et plus, empruntées au cours du 1^{er} semestre, RCI Banque maintient une solide position de liquidité.

La distribution début juillet d'une nouvelle opération de titrisation publique adossée à des prêts automobiles en Allemagne pour 873 M€ indique la réouverture complète des multiples sources de financements historiques (marchés de capitaux, banques, titrisations par conduits et publiques).

Les marchés financiers ont connu une évolution contrastée au cours du 1^{er} semestre. Après quatre mois de relative stabilité, les conditions d'accès à la liquidité se sont dégradées à compter du mois de mai, les investisseurs s'inquiétant de l'impact sur l'économie des mesures de resserrement budgétaire prises par les états européens.

RCI Banque a profité des conditions de financement très favorables qui prévalaient en début d'année pour allonger la maturité de sa dette, avec le lancement en janvier d'une émission publique à cinq ans pour 600 M€. Trois autres opérations publiques ont suivi sur des maturités entre deux ans et demi et trois ans, de même qu'un placement privé, portant le montant des ressources longues collectées au cours du semestre à 2 275 M€. La dernière émission obligataire lancée au mois de juin pour 500 M€ a fait l'objet d'une forte sursouscription, attirant un livre d'ordres de 1,7 Md€ et démontrant ainsi, malgré un contexte global d'aversion au risque, la confiance des investisseurs et la profondeur du refinancement potentiel de RCI Banque.

Au cours des premiers jours de juillet, RCI Banque a également placé avec succès une titrisation adossée à des crédits automobiles en Allemagne pour 873 M€. Après avoir lancé de nombreuses émissions obligataires depuis 2009, maintenu ses ressources bancaires, finalisé une titrisation par conduit, RCI Banque indique, avec le succès de cette nouvelle opération publique, la réouverture de l'ensemble des sources de financement utilisées au cours des années passées.

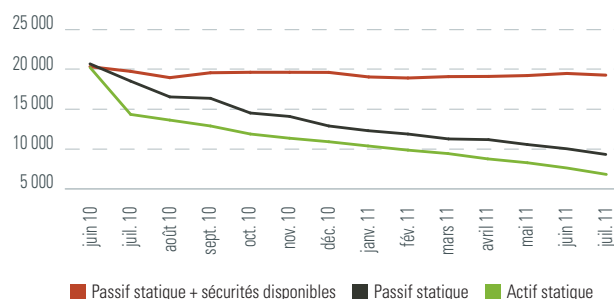
Ces ressources longues, auxquelles s'ajoutent 4 623 M€ de lignes bancaires confirmées non tirées, ainsi que 1 510 M€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, permettent à l'entreprise d'assurer la continuité de son activité commerciale pendant dix mois dans un "stress scénario" d'absence totale de nouvelles ressources.

- **Les sécurités disponibles** de 6 334 M€ (accords de crédit confirmés non tirés dont la durée résiduelle est supérieure à trois mois : 4 623 M€, créances mobilisables en Banque Centrale : 1 510 M€, cash et équivalent : 201 M€), permettent de couvrir plus de deux fois la totalité des encours de papiers commerciaux et certificats de dépôt.

- **La réserve de liquidité** s'établit à 4 030 M€. Elle représente l'excédent de sécurités disponibles par rapport aux encours de certificats de dépôt et papier commercial. Le groupe se doit, en effet, de maintenir des sources de liquidité alternatives supérieures à ses encours de titres de créances négociables à court terme. La réserve de liquidité se maintient au niveau atteint fin 2008 et très au-dessus des montants constatés au cours des années précédant la crise financière. Elle traduit le renforcement de la position de liquidité du groupe.

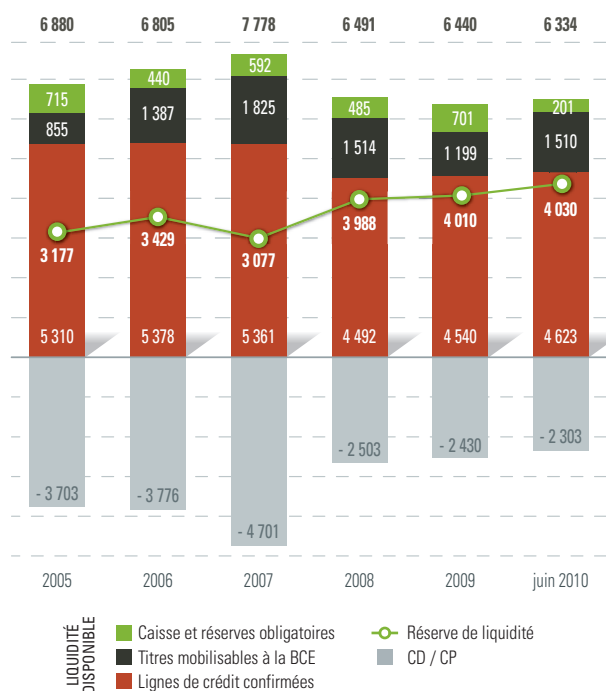
Position de liquidité du groupe RCI Banque

l en millions d'euros



Réserve de liquidité du groupe RCI Banque

l en millions d'euros



Les taux d'intérêt ont poursuivi leur baisse au cours du semestre, les taux de swap à deux ans passant de 1,90 à 1,40 % environ. Dans ce contexte, le taux de refinancement moyen a atteint un point bas historique.

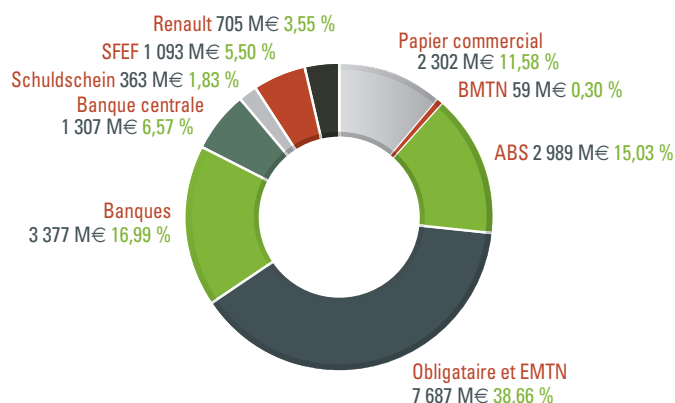
Les encours des programmes de dette court terme se maintiennent proches des niveaux de décembre dernier.

Le refinancement auprès de l'institut d'émission qui, en réponse aux perturbations de marché survenues à partir du mois de mai, continue d'être accordé par la Banque Centrale pour l'intégralité des montants demandés, est en repli de 700 M€ et atteint ainsi 1,3 Md€.

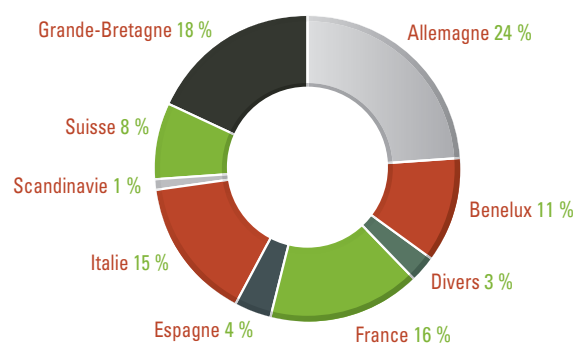
Dans un environnement resté volatil et incertain, la politique financière prudente, menée par le groupe depuis plusieurs années, s'est montrée particulièrement justifiée. Elle permet de protéger la marge commerciale de chaque entité tout en assurant la sécurité du refinancement de ses activités. Elle est définie et mise en œuvre au niveau consolidé par RCI Banque et s'applique à toutes les entités de financement des ventes du groupe. La solidité du bilan se mesure également par des risques de marché (taux, change, contrepartie) très faibles et quotidiennement contrôlés sur base consolidée :

- à fin juin 2010, la sensibilité du groupe RCI Banque au risque de taux est de 4,6 M€ pour 100 points de base ;
- l'exposition au risque de change atteint 5,6 M€.

Structure de l'endettement au 30/06/2010



Répartition géographique des emprunts à moyen terme au 30/06/2010



Les programmes du groupe RCI Banque

Les programmes du groupe se concentrent sur trois émetteurs (RCI Banque, Diac et Rombo Compania Financiera S.A.) et représentent une enveloppe globale de plus de 23,5 Md€.

ÉMETTEUR	PROGRAMME	MARCHÉ	MONTANT	S & P	MOODY'S	R & I
RCI Banque	Euro CP	euro	2 000 M€	A-3	P2	a-2
RCI Banque	Euro MTN	euro	12 000 M€	BBB-	Baa2	BBB+
RCI Banque	CD	français	4 500 M€	A-3	P2	
RCI Banque	BMTN	français	2 000 M€	BBB-	Baa2	
Diac	CD	français	1 000 M€	A-3	P2	
Diac	BMTN	français	1 500 M€	BBB-	Baa2	
RCI Banque + Overlease + Renault AutoFin (garantie RCI)	CP	belge	500 M€	A-3	P2	
Rombo Compania Financiera S.A.*	Obligataire	argentin	400 MARS	raA**		

* Notations locales.

** Revue le 20 juillet 2010.

Pour trouver ce document et en savoir plus sur RCI Banque : www.rcibanque.com

Direction Financements & Trésorerie
14, avenue du Pavé Neuf - 93168 Noisy le Grand Cedex



Risques et incertitudes principales sur le 2nd semestre 2010

La reprise annoncée pour 2010, notamment par un bon 1^{er} trimestre, semble très fragile. Les mesures d'austérité mises en place par les gouvernements européens en réponse aux inquiétudes des investisseurs relatives à l'augmentation continue de la dette des états peuvent faire craindre un possible ralentissement de la croissance mondiale. A cela s'ajoute la crainte sur la zone euro d'une nouvelle tension sur les taux.

Dans ce contexte, RCI Banque a déjà réalisé au cours du premier semestre plus de la moitié de son plan de financement annuel. Le second semestre est également bien entamé avec l'émission en juillet d'une titrisation adossée à des prêts automobiles en Allemagne pour 873 millions d'euros. Afin d'atteindre ses objectifs, RCI Banque dispose au 30 juin 2010 de 4,6 milliards d'euros de lignes bancaires confirmées non utilisées et de 1,5 milliards d'euros de titres mobilisables auprès de la Banque Centrale Européenne. Au total, les sécurités du Groupe RCI atteignent 6,3 milliards d'euros et dépassent donc de 4 milliards d'euros les encours de CD et Euro CP. Ce niveau est supérieur aux objectifs internes et assure la solidité de la signature RCI Banque sur les marchés.

A ce titre, les ratings de RCI Banque ont été confirmés au mois de juin par S&P soulignant un niveau de capitalisation satisfaisant et une solide gestion de la liquidité.

Au cours du premier semestre, les marques de l'Alliance financées par RCI Banque ont vu leurs ventes progresser dans un marché toutes marques en repli. Les prévisions d'activité pour le second semestre devraient conduire à une stabilité relative des encours totaux entre juin et décembre 2010, malgré le retrait des mesures gouvernementales de soutien du secteur automobile.

Le maintien de l'adaptation des politiques d'acceptation à l'environnement économique doit garantir les objectifs de rentabilité attendue, à travers une sensible réduction du coût du risque par rapport à 2009, accompagné d'une progression du produit net bancaire.



**RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE**

30 juin 2010

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles-de-Gaulle
B.P. 136
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € 1.723.040

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

RCI Banque

Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2010

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société RCI Banque, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration, dans un contexte, décrit dans la note 4 de l'annexe des comptes, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir et qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2009. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 26 juillet 2010

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Damien Leurent

ERNST & YOUNG Audit



Micha Missakian



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

30 juin 2010

SOMMAIRE

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT.....	12
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	15
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	16
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.....	17
1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS.....	17
2. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	17
3. STRUCTURE DU GROUPE.....	18
4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT DE CRISE FINANCIERE.....	19
5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES.....	21

BILAN CONSOLIDE

ACTIF - en millions d'euros	Notes	06/2010	12/2009
Caisse, Banques centrales et CCP		209	646
Instruments dérivés	2	86	95
Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers		19	18
Prêts et créances sur les établissements de crédit	3	1 018	2 013
Prêts et créances sur la clientèle	4 et 5	21 927	20 754
Opérations de location opérationnelle	4 et 5	107	126
Comptes de régularisation et actifs divers	6	532	459
Participations dans les entreprises mises en équivalence		32	26
Immobilisations corporelles et incorporelles		26	29
Ecarts d'acquisition		85	79
TOTAL ACTIF		24 041	24 245

PASSIF - en millions d'euros	Notes	06/2010	12/2009
Instruments dérivés	2	196	182
Dettes envers les établissements de crédit	7.2	5 505	6 743
Dettes envers la clientèle	7.3	657	665
Dettes représentées par un titre	7.4	13 721	12 965
Comptes de régularisation et passifs divers	8	1 332	1 005
Provisions pour risques et charges	9	114	118
Provisions techniques des contrats d'assurance	9	29	22
Dettes subordonnées	11	262	261
Capitaux propres		2 225	2 284
- Dont capitaux propres part du groupe		2 223	2 281
<i>Capital souscrit et réserves liées</i>		814	814
<i>Réserves consolidées et autres</i>		1 202	1 286
<i>Gains ou pertes latents</i>		(31)	(135)
<i>Résultat de l'exercice</i>		238	316
- Dont capitaux propres part revenant aux minoritaires		2	3
TOTAL PASSIF		24 041	24 245

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions d'euros	Notes	06/2010	06/2009	12/2009
Intérêts et produits assimilés	15	884	875	1 742
Intérêts et charges assimilées	16	(402)	(451)	(859)
Commissions (Produits)		13	13	26
Commissions (Charges)		(3)	(3)	(8)
Gains (pertes) nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat		(1)		1
Gains (pertes) nets sur actifs financiers disponibles à la vente et autres		1	4	3
Produits (charges) nets des autres activités	17	100	83	139
PRODUIT NET BANCAIRE		592	521	1 044
Charges générales d'exploitation	18	(168)	(172)	(353)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		(4)	(4)	(9)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		420	345	682
Coût du risque	19	(50)	(103)	(199)
RESULTAT D'EXPLOITATION		370	242	483
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		(1)	3	5
Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés			(1)	(1)
RESULTAT AVANT IMPOTS		369	244	487
Impôts sur les bénéfices	20	(121)	(81)	(154)
RESULTAT NET		248	163	333
Dont Résultat net - Part revenant aux minoritaires		10	7	17
Résultat net - Part revenant au Groupe		238	156	316
Résultat net - Part revenant au Groupe par action et en euros		237,59	155,64	315,94

ETAT DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
RESULTAT NET	248	163	333
Autres éléments du résultat global (*)	104	25	93
Opérations de couverture de flux de trésorerie	29	(25)	18
Ecart actuariel régimes de retraite à prestations définies			(1)
Différences de conversion	75	50	76
RESULTAT GLOBAL	352	188	426
Dont Résultat global - Part revenant aux minoritaires	10	21	30
Résultat global - Part revenant au Groupe	342	167	396

(*) Dont part des entreprises mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global

6 (2) (2)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En millions d'euros	Capital (1)	Réserves liées au capital (2)	Réserves consolidées	Ecarts de conversion (3)	Gains / pertes latents ou différés (4)	Résultat net Part du groupe	Capitaux propres (Part du groupe)	Capitaux propres (Part des mino.) (5)	Total capitaux propres conso.
Capitaux propres au 31 décembre 2008	100	714	1 271	(144)	(71)	314	2 184	4	2 188
Affectation du résultat de l'exercice précédent			314			(314)			
Capitaux propres au 1 janvier 2009	100	714	1 585	(144)	(71)		2 184	4	2 188
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					(25)		(25)		(25)
Différences de conversion				36			36	14	50
Résultat de la période avant affectation						156	156	7	163
Résultat global de la période				36	(25)	156	167	21	188
Effet des variations de périmètre			1				1		1
Effet des augmentations de capital								1	1
Distribution de la période			(300)				(300)	(3)	(303)
Engagement de rachat des minoritaires								(20)	(20)
Capitaux propres au 30 juin 2009	100	714	1 286	(108)	(96)	156	2 052	3	2 055
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					43		43		43
Ecart actuariel régimes de retraite à prestations définies					(1)		(1)		(1)
Différences de conversion				27			27	(1)	26
Résultat de la période avant affectation						160	160	10	170
Résultat global de la période				27	42	160	229	9	238
Effet des variations de périmètre								11	11
Effet des augmentations de capital								(2)	(2)
Distribution de la période								(1)	(1)
Engagement de rachat des minoritaires								(17)	(17)
Capitaux propres au 31 décembre 2009	100	714	1 286	(81)	(54)	316	2 281	3	2 284
Affectation du résultat de l'exercice précédent			316			(316)			
Capitaux propres au 1 janvier 2010	100	714	1 602	(81)	(54)		2 281	3	2 284
Variations de valeur des instruments financiers et des immobilisations affectant les capitaux propres					29		29		29
Différences de conversion				75			75		75
Résultat de la période avant affectation						238	238	10	248
Résultat global de la période				75	29	238	342	10	352
Distribution de la période			(400)				(400)	(5)	(405)
Engagement de rachat des minoritaires								(6)	(6)
Capitaux propres au 30 juin 2010	100	714	1 202	(6)	(25)	238	2 223	2	2 225

- (1) Le capital social de RCI Banque SA de 100 millions d'euros est composé de 1.000.000 actions de 100 euros entièrement libérées – 999 992 actions étant détenues par Renault SAS.
- (2) Les réserves liées au capital comprennent les primes d'émission de la société mère.
- (3) La variation des écarts de conversion constatée au 30 juin 2010 concerne principalement la Corée et le Brésil. Au 31 décembre 2009, elle concernait principalement la Grande-Bretagne, le Brésil et la Corée.
- (4) Comprend notamment les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés en couverture des flux de trésorerie et les écarts actuariels IAS 19.
- (5) Les intérêts minoritaires correspondent essentiellement à la part détenue par Renault SAS dans Cogéra.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
Résultat net revenant au Groupe	238	156	316
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3	4	8
Dotations nettes aux provisions	(25)	65	141
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	1	(3)	(5)
Produits et charges d'impôts différés	25	8	27
Pertes et gains nets des activités d'investissement		1	1
Résultat net - part des minoritaires	10	7	17
Autres (portefeuille d'instruments dérivés en juste valeur par résultat)	116	93	127
Capacité d'autofinancement	368	331	632
Autres mouvements (créances et dettes rattachées, charges constatées d'avance)	140	71	58
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net et autres ajustements	270	246	374
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(1 404)	1 078	1 143
- Encaissements /décaissements liés aux créances sur établissements de crédit	(59)	39	75
- Encaissements /décaissements liés aux dettes sur établissements de crédit	(1 345)	1 039	1 068
Flux liés aux opérations avec la clientèle	(741)	99	213
- Encaissements /décaissements liés aux créances sur la clientèle	(732)	86	199
- Encaissements /décaissements liés aux dettes sur la clientèle	(9)	13	14
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	647	(1 530)	113
- Encaissements /décaissements liés au portefeuille de titres de placements	(1)		(6)
- Encaissements /décaissements liés aux dettes représentées par des titres	583	(1 483)	197
- Encaissements /décaissements liés aux valeurs à l'encaissement	65	(47)	(78)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(180)	(156)	(168)
Diminution / augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	(1 678)	(509)	1 301
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	(1 170)	(107)	1 991
Flux liés aux actifs financiers et aux participations		(14)	(14)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(2)	(2)	(4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(2)	(16)	(18)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(405)	(302)	(305)
- Dividendes versés	(405)	(303)	(304)
- Augmentation (diminution) de trésorerie provenant d'opérations avec les actionnaires minoritaires		1	(1)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	(405)	(302)	(305)
Effet des variations des taux de change et de périmètre sur la trésorerie et équivalents (D)	13	1	4
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (A+ B+C+D)	(1 564)	(424)	1 672
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :	2 506	835	835
- Caisse, Banques centrales et CCP (actif et passif)	646	356	356
- Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit	1 860	479	479
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :	942	411	2 507
- Caisse, Banques centrales et CCP (actif et passif)	209	8	646
- Comptes actif et prêts à vue auprès des établissements de crédit	922	664	1 977
- Comptes passif et emprunts à vue auprès des établissements de crédit	(189)	(261)	(116)
Variation de la trésorerie nette	(1 564)	(424)	1 672

La ligne 'Trésorerie et équivalents de trésorerie' est composée de dépôts à vue et opérations au jour le jour. Ces éléments constitutifs sont présentés en notes 3 et 7.2.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1. APPROBATION DES COMPTES - DISTRIBUTIONS

Les comptes consolidés semestriels du groupe RCI au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 juillet 2010.

Les comptes consolidés du groupe RCI Banque, pour l'année 2009, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 5 février 2010 et approuvés à l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mai 2010. Cette dernière a voté la distribution d'un dividende de 400 euros par action, soit 400 millions d'euros.

Les comptes consolidés sont exprimés en millions d'euros, sauf indication contraire.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers du groupe Renault arrêtés au 31 décembre 2009 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2009 et tel qu'adopté dans l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2010 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2009. A l'exception des changements mentionnés ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2009.

Evolution des règles et méthodes comptables

Les normes, interprétations et amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes semestriels, sont appliqués pour la première fois au 30 juin 2010 :

- la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » révisée en 2008 ;
- la norme IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » révisée en 2008 ;
- les améliorations aux normes internationales d'information financière de 2009 ;
- l'amélioration à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » de 2008 ;
- l'amendement à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » relatif aux transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie ;
- l'amendement à la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » relatif aux éléments éligibles à la couverture ;
- l'interprétation IFRIC 15 « Contrats de construction de biens immobiliers » ;
- l'interprétation IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger » ;
- l'interprétation IFRIC 17 « Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires » ;
- l'interprétation IFRIC 18 « Transfert d'actifs provenant de clients ».

La première application de ces normes, interprétations et amendements n'a pas d'impact significatif sur les comptes arrêtés au 30 juin 2010.

Le Groupe n'a appliqué aucune norme ni interprétation, ni aucun amendement par anticipation.

3. STRUCTURE DU GROUPE

Evolution du périmètre de consolidation en 2010

En 2010, la structure du groupe n'a pas été modifiée.

Evolution du périmètre de consolidation en 2009

En 2009, la structure du groupe a été modifiée par les événements suivants :

- Déconsolidation de RCI Finance SK S.R.O. (Slovaquie) au 1er janvier 2009, initialement détenue en intégration globale,
- Déconsolidation d'Overlease Italie (initialement détenue en intégration proportionnelle à 49%) en avril 2009,
- Rachat par RCI holding de 99% des actions du courtier de RCI Brésil (Corretora de Seguros Renault do Brasil SA) précédemment détenu par Consórcio Renault do Brasil.

Filiales étrangères n'ayant pas conclu de convention fiscale avec la France

Conformément à l'arrêté du 6 octobre 2009 portant application de l'article L. 511-45 du code monétaire et financier, RCI Banque déclare détenir en Colombie la société RCI Servicios Colombia S.A à hauteur de 95%. L'activité de cette dernière, consiste à percevoir des commissions sur les crédits apportés à un partenaire commercial. Les principaux indicateurs de gestion de cette filiale font l'objet d'un suivi mensuel. Au 30 juin 2010, le résultat avant impôts est inférieur à 1M€.

4. ADAPTATION A L'ENVIRONNEMENT DE CRISE FINANCIERE

Dans un environnement économique en profonde mutation, RCI Banque a adapté son mode de fonctionnement au contexte financier actuel.

Liquidité

Le pilotage du risque de liquidité de RCI Banque est fondé sur plusieurs indicateurs ou analyses, réactualisés mensuellement sur la base des dernières prévisions d'encours (clientèle et réseau) et des opérations de refinancement réalisées.

La liquidité statique : l'objectif de RCI Banque est d'avoir une liquidité statique positive. Les actifs générés dans le passé ont été financés par des dettes d'une maturité supérieure.

La liquidité dynamique « scénario noir » : cet indicateur prend en compte les prévisions d'activité nouvelle, dans un contexte de stress test maximum qui n'envisage aucun accès à des ressources nouvelles. Ce scénario constitue l'indicateur de communication externe notamment vis-à-vis des agences de notation qui demandent une visibilité sur la liquidité d'au moins 6 mois. Il permet d'établir deux indicateurs :

- nombre de jours d'activité commerciale possibles sans accès au marché, en utilisant seulement les lignes bancaires confirmées et les mobilisations BCE (indicateur de pilotage interne),
- réserve de liquidité (indicateur de pilotage interne et de communication externe).

La liquidité dynamique « scénario gris » : réalisée à partir d'hypothèses de refinancement contraint : fermeture des marchés obligataires, accès restreint à la ressource court terme, accès à la titrisation (BCE ou conduits) et aux plans de soutien européens. Cette analyse est complétée par une simulation de l'évolution de la réserve de liquidité prévisionnelle.

La réserve de liquidité s'établit à 4 030 M€ au 30 juin 2010. Elle représente l'excédent de sécurités disponibles par rapport aux encours de certificats de dépôt et papier commercial. Le groupe se doit en effet de maintenir des sources de liquidité alternative supérieures à ses encours de titres de créances négociables à court terme.

Risque au titre de l'activité de crédit

Suite au renforcement des structures de recouvrement mise en œuvre entre fin 2008 et le début de l'année 2009 les performances du recouvrement se sont nettement améliorées. Le coût du risque du portefeuille commercial au 1^{er} semestre 2010 est ainsi revenu sur son niveau historique d'avant crise.

Les perspectives économiques restant incertaines, le pilotage centralisé de la politique d'acceptation mise en place au début de la crise a été maintenu. Le réglage des systèmes d'acceptation est ajusté en fonction de stress-test mis à jour de façon trimestrielle sur les principaux pays par marché (particuliers, entreprise). Au final, la qualité de la production est en ligne avec les objectifs.

Dans une conjoncture économique incertaine, RCI Banque reste attentif à un environnement changeant, avec pour cible de maintenir le coût du risque global à un niveau compatible avec les attentes de la communauté financière et les cibles de rentabilité.

Rentabilité

Les marges de crédit constatées sur les marchés ont subi des mouvements significatifs. Dans ce contexte volatile, le groupe RCI Banque a fait preuve d'une grande réactivité et révisé régulièrement les coûts de liquidité internes utilisés pour la tarification des opérations clientèle, permettant ainsi de maintenir une marge sur la production de nouveaux crédits en ligne avec les cibles budgétaires. De façon similaire, la tarification des financements accordés aux concessionnaires a été revue, et l'introduction d'un « taux de base Crédit Réseau » révisé mensuellement a permis de stabiliser la rentabilité de cette activité.

Gouvernance

Le suivi de la position de liquidité statique, de la position de liquidité dynamique dans un stress scénario de totale fermeture de nouvelles sources de financement, et de la réserve de liquidité font l'objet d'un point spécifique à chacun des Comités Financiers mensuels.

Les comités de gestion pays ont par ailleurs suivi plus systématiquement les indicateurs de risque et de marge instantanée prévisionnelle, qui complètent les analyses habituelles de la rentabilité des filiales.

Exposition au risque de crédit (hors activité commerciale)

Le groupe RCI Banque ne détient pas d'expositions directes ou indirecte de type « subprime », monolines, hedge funds, CDO (Collateralized Debt Obligations) ou CMBS (Commercial Mortgage-Backed Securities). A l'exception de la compagnie d'assurance à Malte dont les primes sont investies en Bons du Trésor Français, RCI Banque ne détient pas d'emprunts d'Etat. Aucune perte n'a donc été enregistrée à ce titre.

En raison de sa position structurellement emprunteuse, l'exposition au risque de crédit (hors portefeuille commercial) du groupe RCI Banque est limitée au placement des excédents de trésorerie temporaires, réalisés sous forme de dépôts à très court terme auprès d'établissements bancaires de premier ordre préalablement autorisés par le Comité de Contrepartie.

Dans le contexte économique actuel, le Comité de Contrepartie a par ailleurs décidé de supprimer les limites sur un certain nombre de contreparties sensibles ou en risque. Les suivis de dépassements de limites réalisés par le groupe n'ont pas mis en évidence de dépassements significatifs.

5. NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Note 1 : Information sectorielle

Segmentation par marché

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2010
Encours productif moyen	15 619	5 116		20 734
Produit net bancaire	445	80	67	592
Résultat brut d'exploitation	306	63	51	420
Résultat d'exploitation	253	66	51	370
Résultat avant impôts	251	67	51	369

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2009
Encours productif moyen	15 379	4 751		20 130
Produit net bancaire	383	73	65	521
Résultat brut d'exploitation	239	55	51	345
Résultat d'exploitation	144	47	51	242
Résultat avant impôts	146	47	51	244

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2009
Encours productif moyen	15 311	4 880		20 191
Produit net bancaire	765	151	128	1 044
Résultat brut d'exploitation	466	117	99	682
Résultat d'exploitation	285	99	99	483
Résultat avant impôts	290	100	97	487

Les contributions par marché sont analysées, pour les différentes périodes présentées, sur les principaux agrégats du compte de résultat ainsi que sur l'encours moyen productif.

La détermination des résultats par secteur d'activité repose sur des conventions analytiques internes ou fiscales de refacturation ou de valorisation des moyens affectés. Les fonds propres alloués à chacun des pôles d'activité sont ceux effectivement mis à la disposition des filiales et succursales, répartis ensuite entre activités en fonction de règles analytiques internes.

L'Encours Productif Moyen est l'indicateur opérationnel utilisé pour le suivi des encours. Cet indicateur représentant une moyenne arithmétique des encours, sa valeur est par conséquent différente des encours figurant à l'actif du groupe RCI tels que présentés aux notes 4 et 5 des Annexes : Opérations avec la clientèle et assimilées / Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité.

Note 2 : Instruments dérivés

En millions d'euros	06/2010		12/2009	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés dans la catégorie des dérivés détenus à des fins de transaction	1	86	40	8
Instruments dérivés de taux			1	1
Instruments dérivés de change	1	86	39	7
Juste valeur des actifs et passifs financiers désignés en couverture	85	110	55	174
Instruments dérivés de taux et de change : Couverture de juste valeur	83		53	
Instruments dérivés de taux : Couverture de flux de trésorerie futurs	2	110	2	174
Total des instruments dérivés	86	196	95	182

Ces postes comprennent essentiellement des instruments dérivés contractés sur les marchés de gré à gré par le groupe RCI Banque dans le cadre de sa politique de couverture de l'exposition aux risques de change et de taux d'intérêt.

Ventilation des nominaux d'instruments dérivés par durée résiduelle et par intention de gestion

En millions d'euros	Inférieur à 1 an	de 1 an à 5 ans	Supérieur à 5 ans	Total 06/2010
Couverture du risque de change				
<u>Opérations en devise</u>				
Devises prêtées non encore livrées				
Devises empruntées non encore reçues	13			13
<u>Opérations de change à terme</u>				
Ventes	381			381
Achats	367			367
<u>Opérations de change au comptant</u>				
Prêts	1			1
Emprunts	1			1
<u>Opérations de swap de devises</u>				
Prêts	714	453	12	1 179
Emprunts	710	493	9	1 212
Couverture du risque de taux				
<u>Opérations de FRA</u>				
Ventes (Prêts)	200			200
Achats (Emprunts)	400			400
<u>Opérations de swap de taux</u>				
Prêteurs	3 250	3 417		6 667
Emprunteurs	3 250	3 417		6 667

En millions d'euros	Inférieur à 1 an	de 1 an à 5 ans	Supérieur à 5 ans	Total 12/2009
Couverture du risque de change				
<u>Opérations en devise</u>				
Devises prêtées non encore livrées				
Devises empruntées non encore reçues	55			55
<u>Opérations de change à terme</u>				
Ventes	616			616
Achats	619			619
<u>Opérations de change au comptant</u>				
Prêts				
Emprunts			1	1
<u>Opérations de swap de devises</u>				
Prêts	645	519	11	1 175
Emprunts	587	515	8	1 110
Couverture du risque de taux				
<u>Opérations de FRA</u>				
Ventes (Prêts)	400			400
Achats (Emprunts)	400			400
<u>Opérations de swap de taux</u>				
Prêteurs	4 651	2 906	20	7 577
Emprunteurs	4 651	2 906	20	7 577

L'équivalent risque de contrepartie s'élève à 1 329 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 1 256 millions d'euros au 30 juin 2009. Ce montant ne concerne que des établissements de crédit. Il a été déterminé sans prendre en compte les accords de compensation conformément à la méthodologie décrite dans les principes comptables.

Note 3 : Prêts et créances sur les établissements de crédit

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Créances à vue sur les établissements de crédit	923	1 979
Comptes ordinaires débiteurs	918	1 944
Prêts au jour le jour	4	33
Créances rattachées	1	2
Créances à terme sur les établissements de crédit	95	34
Comptes et prêts à terme	95	31
Valeurs reçues en pension ou achetées ferme		3
Total des prêts et créances sur les établissements de crédit	1 018	2 013

Les créances à vue sont un élément constitutif du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant dans le tableau de flux de trésorerie.

Note 4 : Opérations avec la clientèle et assimilées

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Prêts et créances sur la clientèle	21 927	20 754
Opérations avec la clientèle	16 263	15 473
Opérations de location financière	5 664	5 281
Opérations de location opérationnelle	107	126
Total opérations avec la clientèle et assimilées	22 034	20 880

4.1 - Opérations avec la clientèle

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Créances sur la clientèle	17 317	16 478
Affacturage	416	538
Autres créances commerciales	115	114
Autres crédits à la clientèle	15 703	14 677
Comptes ordinaires débiteurs	101	63
Créances douteuses et compromises	982	1 086
Créances rattachées sur clientèle	47	49
Autres crédits à la clientèle	27	29
Créances douteuses et compromises	20	20
Eléments intégrés au coût amorti sur créances clientèle	(270)	(233)
Etalement des frais de dossiers et divers	(103)	(85)
Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(360)	(318)
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	193	170
Dépréciation des créances sur la clientèle	(831)	(821)
Dépréciation sur créances incidentées ou à risque	(175)	(161)
Dépréciation des créances douteuses et compromises	(642)	(648)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(14)	(12)
Total net des créances sur la clientèle	16 263	15 473

Les opérations de titrisation n'ont pas eu pour conséquence de déconsolider l'encours cédé. Les créances cédées, les intérêts courus qui y sont rattachés ainsi que les provisions afférentes figurent toujours à l'actif du bilan du groupe.

Les créances d'affacturage résultent de l'acquisition par le groupe de créances commerciales de l'alliance Renault/Nissan.

4.2 - Opérations de location financière

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Créances sur opérations de location financière	5 856	5 485
Crédit-bail et location longue durée	5 668	5 284
Créances douteuses et compromises	188	201
Créances rattachées sur opérations de location financière	23	21
Crédit-bail et location longue durée	14	10
Créances douteuses et compromises	9	11
Eléments intégrés au coût amorti sur opérations de location financière	(41)	(42)
Etalement des frais de dossiers et divers	(7)	(10)
Etalement de la participation reçue du constructeur ou du réseau	(90)	(86)
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	56	54
Dépréciation des créances sur opérations de location financière	(174)	(183)
Dépréciation sur créances incidentées ou à risque	(20)	(20)
Dépréciation des créances douteuses et compromises	(146)	(153)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(8)	(10)
Total net des créances sur opérations de location financière	5 664	5 281

4.3 - Opérations de location opérationnelle

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Opérations de location opérationnelle	117	141
Immobilisations nettes et créances échues saines	107	130
Immobilisations nettes et créances échues douteuses et compromises	10	11
Dépréciation des opérations de location opérationnelle	(10)	(15)
Dépréciation des contrats douteux et compromis	(6)	(8)
Dépréciation de la valeur résiduelle	(4)	(7)
Total net des opérations de location opérationnelle	107	126

Au 30 juin 2010, le réseau de concessionnaires a perçu, en tant qu'apporteur d'affaires, une rémunération de 112 millions d'euros contre 82 millions d'euros au 30 juin 2009.

Au titre de leur politique commerciale et dans le cadre de campagnes promotionnelles, les constructeurs participent à la bonification des financements octroyés à la clientèle par le groupe RCI Banque. Au 30 juin 2010, cette participation s'élève à 189 millions d'euros contre 173 millions d'euros au 30 juin 2009.

Note 5 : Ventilation des opérations avec la clientèle par segment d'activité

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 06/2010
Valeur brute	17 427	5 357	265	23 049
Créances saines	16 628	4 951	261	21 840
Créances douteuses	187	331	2	520
Créances compromises	612	75	2	689
Dépréciation sur base individuelle	(702)	(229)	(3)	(934)
Dépréciation créances saines	(62)	(78)		(140)
Dépréciation créances douteuses	(111)	(86)	(2)	(199)
Dépréciation créances compromises	(529)	(65)	(1)	(595)
Dépréciation collectives sectorielles	(46)	(35)		(81)
Dépréciation des créances	(26)	(29)		(55)
Risque pays	(20)	(6)		(26)
Total des valeurs nettes(*)	16 679	5 093	262	22 034
<i>(*) Dont entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)</i>	<i>6</i>	<i>627</i>	<i>69</i>	<i>702</i>

En millions d'euros	Clientèle	Réseau	Autres	Total 12/2009
Valeur brute	16 645	5 014	240	21 899
Créances saines	15 820	4 515	237	20 572
Créances douteuses	235	440	1	676
Créances compromises	590	59	2	651
Dépréciation sur base individuelle	(711)	(235)	(2)	(948)
Dépréciation créances saines	(72)	(67)		(139)
Dépréciation créances douteuses	(149)	(117)	(1)	(267)
Dépréciation créances compromises	(490)	(51)	(1)	(542)
Dépréciation collectives sectorielles	(41)	(30)		(71)
Dépréciation des créances	(23)	(26)		(49)
Risque pays	(18)	(4)		(22)
Total des valeurs nettes(*)	15 893	4 749	238	20 880
<i>(*) Dont entreprises liées (Hors participations reçues et rémunérations versées)</i>	<i>33</i>	<i>559</i>	<i>42</i>	<i>634</i>

L'information sectorielle est détaillée en note 1.

Hormis le groupe Renault, le Groupe RCI Banque n'a pas d'engagement de crédit sur des contreparties Corporate représentant un montant supérieur à 10% de ses fonds propres.

La classification « Autres » regroupe les activités de refinancement et de holding.

La provision pour risque pays concerne exclusivement l'Argentine, le Brésil, la Roumanie et le Maroc.

Note 6 : Comptes de régularisation et actifs divers

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Créances d'impôts et taxes fiscales	205	188
Créances d'impôts courants	17	50
Créances d'impôts différés	88	106
Créances fiscales hors impôts courants	100	32
Comptes de régularisation et actifs divers	327	271
Créances sociales	1	1
Autres débiteurs divers	111	103
Comptes de régularisation actif	58	48
Autres actifs	2	
Valeurs reçues à l'encaissement	134	104
Part des réassureurs dans les provisions techniques	21	15
Total des comptes de régularisation et actifs divers (*)	532	459
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	85	58

Note 7 : Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle ou représentées par un titre**7.1 - Ventilation des dettes par méthode d'évaluation**

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Dettes évaluées au coût amorti - Hors couverture juste valeur	18 260	19 812
Dettes envers les établissements de crédit	5 326	6 567
Dettes envers la clientèle	657	665
Dettes représentées par un titre	12 277	12 580
Dettes évaluées au coût amorti - Couverture juste valeur	1 623	561
Dettes envers les établissements de crédit	179	176
Dettes représentées par un titre	1 444	385
Total des dettes financières	19 883	20 373

7.2 - Dettes envers les établissements de crédit

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Dettes à vue envers les établissements de crédit	189	116
Comptes ordinaires créditeurs	74	64
Emprunts au jour le jour	18	
Autres sommes dues	97	52
Dettes à terme envers les établissements de crédit	5 316	6 627
Comptes et emprunts à terme	5 259	4 577
Valeurs données en pension ou vendues ferme		2 000
Dettes rattachées	57	50
Total des dettes envers les établissements de crédit (*)	5 505	6 743

(*) Dont entreprises liées

98

92

Les dettes à vue sont un élément constitutif du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant dans le tableau de flux de trésorerie.

La valeur comptable des créances apportées en garantie à la Société de Financement de l'Economie Française (SFEF) par RCI Banque s'élève à 1 869 millions au 30 juin 2010, en contrepartie d'un refinancement de 1 084 millions.

Par ailleurs, la valeur comptable du collatéral présenté à la Banque Centrale (3G) s'élève au 30 juin 2010 à 3 748 millions, soit 262 millions en créances privées et 3 486 millions en titres des véhicules de titrisations. Le solde du financement accordé par la Banque de France en contrepartie des créances mobilisées s'élève à 1 300 millions, désormais présenté dans le poste ci-dessus « Emprunts à terme », selon les préconisations de la FBF (auparavant en « Valeurs données en pension »).

7.3 - Dettes envers la clientèle

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Comptes créditeurs de la clientèle	644	649
Comptes ordinaires créditeurs	82	93
Comptes créditeurs à terme	562	556
Autres sommes dues à la clientèle et dettes rattachées	13	16
Autres sommes dues à la clientèle	12	15
Dettes rattachées sur comptes créditeurs à vue	1	1
Total des dettes envers la clientèle (*)	657	665

(*) Dont entreprises liées (1)

593

581

(1) Les comptes créditeurs à terme tiennent compte de deux suretés accordées par le constructeur Renault, totalisant 550 millions d'euros et protégeant RCI contre le risque de défaillance du groupe Renault Retail Groupe :

- une convention de gage espèces pour un montant de 100 millions d'euros (RCI Banque)
- un prêt sans recours pour un montant de 450 millions d'euros (Cogera)

7.4 - Dettes représentées par un titre

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Titres du marché interbancaire (1)	651	424
Titres du marché interbancaire	604	396
Dettes rattachées sur titres du marché interbancaire	47	28
Titres de créances négociables (2)	2 395	2 616
Certificat de dépôts	2 260	2 239
Billets de trésorerie, Papiers commerciaux et assimilés	71	213
BMTN et assimilés	58	160
Dettes rattachées sur titres de créances négociables	6	4
Autres dettes représentées par un titre (3)	2 989	3 812
Autres dettes représentées par un titre	2 982	3 810
Dettes rattachées sur autres dettes représentées par un titre	7	2
Emprunts obligataires et assimilés	7 686	6 113
Emprunts obligataires	7 607	6 034
Dettes rattachées sur emprunts obligataires	79	79
Total des dettes représentées par un titre	13 721	12 965

(1) Les titres interbancaires sont émis par CFI Renault Do Brasil.

(2) Les certificats de dépôts, les billets de trésorerie, papiers commerciaux et les BMTN sont émis par RCI Banque et DIAC.

(3) Les autres dettes représentées par un titre correspondent principalement aux titres émis par les véhicules de titrisation créés pour les besoins des opérations de titrisation française (Diac et Cogera), italienne (RCI Succursale), allemande (RCI Banque Niederlassung) et anglaise (Harmony).

Note 8 : Comptes de régularisation et passifs divers

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Dettes d'impôts et taxes fiscales	303	271
Dettes d'impôts courants	43	30
Dettes d'impôts différés	239	218
Dettes fiscales hors impôts courants	21	23
Comptes de régularisation et passifs divers	1 029	734
Dettes sociales	32	41
Autres créiteurs divers	833	535
Comptes de régularisation passif	149	137
Comptes d'encaissement	15	21
Total des comptes de régularisation et passifs divers (*)	1 332	1 005

(*) Dont entreprises liées

207

78

Note 9 : Provisions pour risques et charges

En millions d'euros	12/2009	Dotations	Reprises		Autres (*) variations	06/2010
			Utilisées	Non utilisées		
Provisions sur opérations bancaires	59	11	(2)	(5)		63
Provisions pour risques de litiges	6			(1)	(1)	4
Autres provisions	53	11	(2)	(4)	1	59
Provisions sur opérations non bancaires	81	15	(8)	(10)	2	80
Provisions pour engagements de retraite et ass.	26	2		(1)		27
Provisions pour restructurations	18		(5)			13
Provisions pour risques fiscaux et litiges	33	12	(2)	(9)	2	36
Autres provisions	4	1	(1)			4
Total des provisions pour risques et charges	140	26	(10)	(15)	2	143

(*) *Autres variations* = Reclassement, effet des variations de change, effet de la variation du périmètre

Chacun des litiges connus dans lesquels RCI Banque ou des sociétés du Groupe sont impliqués fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes. Après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires sont, le cas échéant, constituées pour couvrir les risques estimés.

Les sociétés du groupe font périodiquement l'objet de contrôles fiscaux dans les pays où elles sont implantées. Les rappels d'impôts et taxes acceptés sont comptabilisés par voie de provisions. Les rappels contestés sont pris en compte, au cas par cas, selon des estimations intégrant le risque que le bien-fondé des actions et recours engagés puisse ne pas prévaloir.

Les provisions pour restructurations à fin juin 2010 concernent principalement l'Allemagne.

Note 10 : Dépréciations et provisions constituées en couverture d'un risque de contrepartie

En millions d'euros	12/2009	Dotations	Reprises		Autres (*) variations	06/2010
			Utilisées	Non utilisées		
Provisions sur opérations bancaires	1 051	254	(146)	(134)	23	1 048
Opérations avec la clientèle (sur base individuelle)	951	239	(146)	(129)	21	936
Opérations avec la clientèle (sur base collective)	71	15		(5)		81
Opérations sur titres	29				2	31
Provisions sur opérations non bancaires	9			(1)		8
Autres couvertures d'un risque de contrepartie	9			(1)		8
Total couverture des risques de contreparties	1 060	254	(146)	(135)	23	1 056

(*) *Autres variations* = Reclassement, effet des variations de change, effet de la variation du périmètre

La ventilation par marché des dépréciations de l'actif liées aux opérations avec la clientèle est présentée en note 5.

En 2010, le groupe RCI Banque a utilisé les historiques de données mis en place par Bâle II pour affiner les taux de provisionnement de la clientèle en Grande Bretagne. L'exploitation statistique de ces historiques a entraîné une révision à la hausse des taux de provisionnement ; en conséquence, une dotation aux provisions de 8 millions d'euros a été dotée sur ce pays.

Note 11 : Dettes subordonnées

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Dettes évaluées au coût amorti	251	251
Emprunts subordonnés	250	250
Dettes rattachées sur emprunts subordonnés	1	1
Dettes évaluées à la juste valeur	11	10
Titres participatifs	11	10
Total des dettes subordonnées	262	261

L'émission publique de dettes subordonnées de 250 millions d'euros mise en place en 2005 a les caractéristiques suivantes :

- d'une durée de 10 ans (remboursement in fine le 07/04/2015),
- en devise Euro,
- au taux d'intérêt Euribor 3 mois + 0,9.

La rémunération des titres participatifs émis en 1985 par Diac comprend une partie fixe égale au TAM (Taux annuel monétaire) et une partie variable obtenue en appliquant à 40 % du TAM le taux de progression du résultat net consolidé du sous-groupe Diac de l'exercice par rapport à celui de l'exercice précédent.

Note 12 : Ventilation des actifs et passifs financiers par durée restant à courir

En millions d'euros	< 3 mois	de 3 à 12 mois	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 06/2010
Actifs financiers	6 997	7 024	9 097	39	23 157
Instruments dérivés	1	41	43	1	86
Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers	2		9	8	19
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 014	4			1 018
Prêts et créances sur la clientèle	5 960	6 930	9 007	30	21 927
Opérations de location opérationnelle	20	49	38		107
Passifs financiers	4 852	7 210	8 255	24	20 341
Instruments dérivés	56	77	63		196
Dettes envers les établissements de crédit	2 213	1 765	1 527		5 505
Dettes envers la clientèle	98	459	100		657
Dettes représentées par un titre	2 484	4 909	6 315	13	13 721
Dettes subordonnées	1		250	11	262

En millions d'euros	< 3 mois	de 3 à 12 mois	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total 12/2009
Actifs financiers	7 983	6 381	8 589	53	23 006
Instruments dérivés	7	72	15	1	95
Actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers	3		7	8	18
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2 012	1			2 013
Prêts et créances sur la clientèle	5 941	6 267	8 502	44	20 754
Opérations de location opérationnelle	20	41	65		126
Passifs financiers	6 451	5 394	8 680	291	20 816
Instruments dérivés	51	70	61		182
Dettes envers les établissements de crédit	2 624	1 829	2 280	10	6 743
Dettes envers la clientèle	109	456	100		665
Dettes représentées par un titre	3 666	3 039	6 239	21	12 965
Dettes subordonnées	1			260	261

Note 13 : Engagements donnés

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Engagements de financement	2 020	2 223
Engagements en faveur des établissements de crédit	11	
Engagements en faveur de la clientèle	2 009	2 223
Engagements de garantie	27	22
Engagements d'ordre de la clientèle	27	22
Engagements sur titres	30	20
Autres titres à livrer	30	20
Total des engagements donnés (*)	2 077	2 265
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>30</i>	<i>27</i>

Note 14 : Engagements reçus

En millions d'euros	06/2010	12/2009
Engagements de financement	4 627	4 734
Engagements reçus d'établissements de crédit	4 626	4 733
Engagements reçus de la clientèle	1	1
Engagements de garantie	5 940	5 626
Engagements reçus d'établissements de crédit	129	117
Engagements reçus de la clientèle	2 589	2 216
Engagements de reprise reçus	3 222	3 293
Total des engagements reçus (*)	10 567	10 360
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>2 006</i>	<i>1 920</i>

RCI Banque dispose au 30 juin 2010 de 4 624 millions d'euros de lignes de sécurité confirmées non utilisées, d'une diversification importante de ses programmes d'émissions court et moyen termes et de 1 510 millions d'euros de titres de créances éligibles et mobilisables auprès de la Banque Centrale Européenne (après prise en compte des décôtes, hors titres et créances mobilisées à la date de clôture).

Note 15 : Intérêts et produits assimilés

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
Intérêts et produits assimilés	976	968	1 927
Opérations avec les établissements de crédit	18	20	34
Opérations avec la clientèle	646	631	1 263
Opérations de location financière	240	244	486
Opérations de location opérationnelle	18	26	49
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	45	46	93
Intérêts courus et échus des instruments financiers disponibles à la vente	9	1	2
Etalement des rémunérations versées aux apporteurs d'affaires	(92)	(93)	(185)
Opérations avec la clientèle	(71)	(72)	(143)
Opérations de location financière	(21)	(21)	(42)
Total des intérêts et produits assimilés (*)	884	875	1 742
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>207</i>	<i>186</i>	<i>385</i>

La titrisation des créances n'ayant pas fait l'objet d'une déconsolidation, les intérêts relatifs aux créances cédées au travers de ces opérations figurent toujours en intérêts et produits sur opérations avec la clientèle.

Note 16 : Intérêts et charges assimilées

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
Opérations avec les établissements de crédit	(123)	(138)	(258)
Opérations avec la clientèle	(3)	(7)	(10)
Opérations de location opérationnelle	(12)	(20)	(30)
Intérêts courus et échus des instruments de couverture	(88)	(110)	(230)
Charges sur dettes représentées par un titre	(172)	(173)	(324)
Autres intérêts et charges assimilées	(4)	(3)	(7)
Total des intérêts et charges assimilées (*)	(402)	(451)	(859)
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>(7)</i>	<i>(10)</i>	<i>(19)</i>

Note 17 : Produits (charges) nets des autres activités

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
Autres produits d'exploitation bancaire	261	240	494
Prestations accessoires aux contrats de financement	179	162	308
Produits des activités de services	42	41	102
Produits liés aux fins de contrats de location non-douteux	32	28	56
<i>dont reprise de dépréciation des valeurs résiduelles</i>	7	5	15
Autres produits d'exploitation bancaire	8	9	28
<i>dont reprise de provisions pour risques bancaires</i>		1	14
Autres charges d'exploitation bancaire	(163)	(165)	(367)
Coûts des prestations accessoires aux contrats de financements	(74)	(76)	(150)
Coûts des activités de services	(24)	(20)	(64)
Charges liées aux fins de contrats de location non-douteux	(26)	(29)	(59)
<i>dont dotation de dépréciation des valeurs résiduelles</i>	(3)	(2)	(6)
Coûts de distribution non assimilables à des intérêts	(30)	(27)	(59)
Autres charges d'exploitation bancaire	(9)	(13)	(35)
<i>dont dotation aux provisions pour risques bancaires</i>	(1)	(5)	(13)
Autres produits et charges d'exploitation non bancaire	2	8	12
Autres produits d'exploitation non bancaire	5	10	23
Autres charges d'exploitation non bancaire	(3)	(2)	(11)
Total des produits et charges nets des autres activités (*)	100	83	139
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>(1)</i>		<i>(2)</i>

Les prestations et les coûts des prestations accessoires aux contrats de financement ainsi que les produits et les coûts des activités de services se rapportent principalement à des prestations d'assurance et d'entretien.

Note 18 : Charges générales d'exploitation

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
Frais de personnel	(96)	(99)	(210)
Rémunération du personnel	(67)	(68)	(135)
Charges de retraites et assimilées	(6)	(7)	(14)
Autres charges sociales	(20)	(20)	(40)
Autres charges de personnel	(3)	(4)	(21)
Autres frais administratifs	(72)	(73)	(143)
Impôts et taxes hors IS	(8)	(10)	(22)
Loyers	(6)	(6)	(13)
Autres frais administratifs	(58)	(57)	(108)
Total des charges générales d'exploitation (*)	(168)	(172)	(353)
<i>(*) Dont entreprises liées</i>	<i>1</i>		

Les autres charges de personnel comprennent les flux relatifs aux provisions pour restructuration et pour risques liés au personnel.

Note 19 : Coût du risque par catégorie de clientèle

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
Coût du risque sur financement clientèle	(53)	(94)	(175)
Dotations pour dépréciation	(184)	(189)	(388)
Reprises de dépréciation	201	134	297
Pertes sur créances irrécouvrables	(76)	(44)	(95)
Récupérations sur créances amorties	6	5	11
Coût du risque sur financement des Réseaux	2	(8)	(14)
Dotations pour dépréciation	(58)	(70)	(127)
Reprises de dépréciation	62	66	119
Pertes sur créances irrécouvrables	(2)	(4)	(6)
Coût du risque sur autres activités	1	(1)	(10)
Variation de la provision pour risques pays			(6)
Variation des dépréciations des autres créances	1	(1)	(4)
Total du coût du risque	(50)	(103)	(199)

Ce poste comprend le montant net des dotations (reprises) pour dépréciation, les pertes sur créances irrécouvrables, ainsi que les récupérations sur créances amorties.

Note 20 : Impôts sur les bénéfices

En millions d'euros	06/2010	06/2009	12/2009
Impôts exigibles	(96)	(73)	(127)
Impôts courants sur les bénéfices	(96)	(73)	(127)
Impôts différés	(25)	(8)	(27)
Impôts différés	(25)	(8)	(29)
Variation de la dépréciation des impôts différés actifs			2
Total de la charge d'impôts sur les bénéfices	(121)	(81)	(154)

Le taux effectif d'impôts du Groupe s'établit à 32,88% au 30 juin 2010 contre 33,18% au 30 juin 2009 et 31,68% au 31 décembre 2009.

La charge d'impôt courant est égale aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de l'exercice, en fonction des règles et des taux d'imposition en vigueur dans les différents pays.

Certaines différences entre les résultats fiscaux des sociétés et les résultats inclus en consolidation donnent lieu à la constatation d'impôts différés. Ces différences résultent principalement des règles retenues pour la comptabilisation des opérations de crédit bail et de location longue durée, et des dépréciations des créances douteuses.